

2026 年山东省专项债券（三期）  
泰安市泰安高新区城乡供水一体化项目

项目收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】081 号

山东致信联合会计师事务所

二〇二五年十二月

# 项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】081 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

## 一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制本项目现金流入预测说明。

## 二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

- (五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- (六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响；
- (七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

项目名称：泰安高新区城乡供水一体化项目

##### 2、立项单位

立项单位：泰安高新水务有限公司

统一社会信用代码：91370900MA3MFBW5E

法定代表人：刘方强

地址：山东省泰安高新区中天门大街 1366 号星火科技园

经营范围：自来水生产供应、销售及服务；自来水管道维修；铸铁管件制造；水源工程、水利水电工程项目开发建设和经营；饮用水深度开发与利用；利用自有资金对水利基础设施投资；房屋租赁、场地租赁；水质监测及化验；商务信息咨询服务（不含商业秘密）；钻井服务、地质勘探；土石方及混凝土工程的施工；水利设备维修、租赁；抗旱物资销售；管网建设；污水处理及再生利用、中水销售；农村饮水工程建设、管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### 3、项目规划审批

2023 年 10 月，泰安高新区行政审批服务局出具《泰安高新区城乡供

水一体化项目》备案证明，项目代码为 2310-370991-0401-754510。

本项目无新增用地，无需办理用地手续。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目位于泰安高新区内，项目主要建设泰安高新区城市管网延伸工程，新建管径 DN500-DN100 主管道约 14.3 公里，改建或新建北集坡街道辖区（含汶河产业园）内供水管网及配套设施设备，安装 3 套次氯酸钠消毒设备，并配套智慧化服务平台。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 8 月至 2026 年 12 月。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目总投资 6190 万元，其中项目单位自有资金 4190 万元，本期拟发行专项债券 2000 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	6190	100%	
一、资本金	4190	67.69%	
（一）自有资金	4190		
（二）专项债券	0		
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	2000	32.31%	
（一）已发行专项债券	0		

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）本期拟发行专项债券	2000		
（三）后续拟发行专项债券	0		
（四）银行融资	0		

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目建成后，项目现金流入主要为水费现金流入。

项目建成后，每年工业供水量、农村生活供水量均为 219 万  $m^3$ ，工业供水水价 2.77 元/ $m^3$ ，农村生活供水水价 1.7 元/ $m^3$ 。

##### （二）项目运营成本预测

本项目运营成本主要为原水费、工资及福利费、运营维护费、管理及其他费用。

##### 1、原水费

本项目地表水原水费 0.4 元/ $m^3$ ，水厂年地表水取水量 438 万  $m^3$ ，年原水费 175.2 万元。

##### 2、工资及福利费

本项目劳动定员为 5 人，平均工资 6.5 万元/人·年，每 5 年上涨 10%。

##### 3、运营维护费

项目维护修理费用按照项目运营收入的 20% 计提。

##### 4、管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要包括推广费、办公费用、税费及其他费用等，按项目运营收入的 20% 估算。

### (三) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 2000 万元，假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

表 2：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026 年	0	2000		2000	4.2%	42	42
2027 年	2000	0		2000		84	84
2028 年	2000			2000		84	84
2029 年	2000			2000		84	84
2030 年	2000			2000		84	84
2031 年	2000			2000		84	84
2032 年	2000			2000		84	84
2033 年	2000			2000		84	84
2034 年	2000			2000		84	84
2035 年	2000			2000		84	84
2036 年	2000			2000		84	84
2037 年	2000			2000		84	84
2038 年	2000			2000		84	84
2039 年	2000			2000		84	84
2040 年	2000			2000		84	84
2041 年	2000		2000	0		42	2042
合计		2000	2000			1260	3260

### (四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算情况详见下表。

表 3：项目资金平衡测算表

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	14683.95	0	0	0	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93
经营活动支出	B	9050.36	0	0	0	599.28	599.28	599.28	599.28	602.53	602.53
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5633.59	0	0	0	379.65	379.65	379.65	379.65	376.4	376.4
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	6148	400	1000	4748						
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-6148	-400	-1000	-4748	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	4190	400	1000	2790						
专项债券	I	2000			2000						
银行借款	J										
偿还债券本金	K	2000									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	1260	0	0	42	84	84	84	84	84	84
支付银行借款利息	N										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	2930	400	1000	4748	-84	-84	-84	-84	-84	-84
四、期初现金	P		0	0	0	0	295.65	591.3	886.95	1182.6	1475
期内现金变动	Q=D+G+O	2415.59	0	0	0	295.65	295.65	295.65	295.65	292.4	292.4
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	295.65	591.3	886.95	1182.6	1475	1767.4

续表:

项目/年度	公式	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	14683.95	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93	978.93
经营活动支出	B	9050.36	602.53	602.53	602.53	606.11	606.11	606.11	606.11	606.11	610.04
支付的各项税费	C										
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5633.59	376.4	376.4	376.4	372.82	372.82	372.82	372.82	372.82	368.89
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	6148									
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6148	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	4190									
专项债券	I	2000									
银行借款	J										
偿还债券本金	K	2000									
偿还银行借款本金	L										2000
支付债券利息	M	1260	84	84	84	84	84	84	84	84	42
支付银行借款利息	N										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	2930	-84	-84	-84	-84	-84	-84	-84	-84	-2042
四、期初现金	P		1767.4	2059.8	2352.2	2644.6	2933.42	3222.24	3511.06	3799.88	4088.7
期内现金变动	Q=D+G+O	2415.59	292.4	292.4	292.4	288.82	288.82	288.82	288.82	288.82	-1673.11
五、期末现金	R=P+Q		2059.8	2352.2	2644.6	2933.42	3222.24	3511.06	3799.88	4088.7	2415.59

## （五）本息覆盖倍数

表 4：现金流覆盖情况表

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2000	1260	3260	5633.59
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2000	1260	3260	
覆盖倍数	1.73			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 5633.59 万元，融资本息合计 3260 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73 倍。

## 五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

山东致信联合会计师事务所

中国·山东

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 12 月 26 日

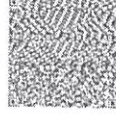


# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91370902796195121E

扫描二维码登录  
“国家企业信用信息公示系统”  
了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 山东致信联合会计师事务所  
类型 普通合伙企业  
执行事务合伙人 陈文涛  
经营范围 审查企业会计报表出具审计报告、验资、清算、评估、代理记账、出具审计报告、办理企业合并、分立、清算等事务；接受委托办理破产清算、税务咨询、管理咨询、会计培训、受托开展政府绩效评价、绩效考核评价服务业务。（有效期以许可证为准）

成立日期 2006年 12 月 12 日  
合伙期限 2006年 12 月 12 日至 年 月 日  
主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼



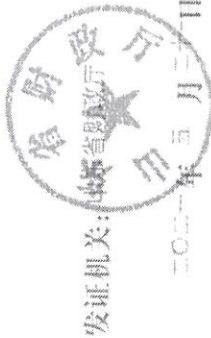
登记机关

2021年 04月 22日

证书序号: 0013559

## 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

二〇〇五年十二月七日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 山东致信联合会计师事务所

首席合伙人: 陈文涛

主任会计师:

经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街44号中太大厦5楼

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37030021

批准执业文号: 鲁财会[2005]67号

批准执业日期: 2005年12月07日